

华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金
2023 年第 2 季度报告
2023 年 6 月 30 日

基金管理人：华泰证券（上海）资产管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 月 19 日复核了本报告中的财务指标、收益分配情况和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金产品基本情况

基金名称	华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金
基金简称	华泰江苏交控 REIT
场内简称	苏交 REIT
基金主代码	508066
交易代码	508066
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2022 年 11 月 3 日
基金管理人	华泰证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	400,000,000.00 份
基金合同存续期	基金合同生效之日起 12 年

基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2022-11-15
投资目标	本基金主要投资于基础设施资产支持证券的全部份额，通过基础设施资产支持证券投资于项目公司，最终取得由项目公司持有的基础设施项目的完全所有权或经营权利。基金管理人通过主动的投资管理和运营管理，力争为基金份额持有人提供稳定的收益分配及长期可持续的收益分配增长，并争取提升基础设施项目价值。
投资策略	初始投资策略、基础设施项目的购入策略、基础设施项目的出售及处置策略、融资策略、基础设施项目的运营管理策略、权属到期后的安排、固定收益投资策略等。
业绩比较基准	本基金不设置业绩比较基准。
风险收益特征	本基金为基础设施证券投资基金，通过主动运营管理基础设施项目，以获取基础设施项目车辆通行费等稳定的现金流为主要目的，其风险收益特征与股票型基金、债券型基金和货币市场基金不同；一般市场情况下，长期风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金收益分配政策	在符合有关基金分配条件的前提下，本基金应当将 90%以上合并后年度可供分配金额以现金形式分配给投资者。本基金的收益分配在符合分配条件的情况下每年不得少于 1 次。
资产支持证券管理人	华泰证券（上海）资产管理有限公司
外部管理机构	江苏沿江高速公路有限公司

2.2 基础设施项目基本情况说明

基础设施项目名称：沪苏浙高速公路

基础设施项目公司名称	江苏沪苏浙高速公路有限公司
------------	---------------

基础设施项目类型	收费公路
基础设施项目主要经营模式	沪苏浙高速公路收入主要来源于收费业务、清障业务和经营租赁，具体为车辆通行费收入、清排障业务收入、广告牌租赁和服务设施租赁收入。
基础设施项目地理位置	沪苏浙高速公路位于江苏省苏州市吴江区，起于：上海市青浦区与江苏省苏州市吴江区的交界处；止于：江苏省苏州市吴江区与浙江省湖州市的交界处

§ 3 主要财务指标和基金收益分配情况

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)
1. 本期收入	97,385,521.72
2. 本期净利润	23,611,480.58
3. 本期经营活动产生的现金流量净额	121,757,630.16

注：1、本期收入指基金合并利润表中的本期营业收入、利息收入、投资收益、公允价值变动收益、汇兑收益、资产处置收益、其他收益、其他业务收入以及营业外收入的总和。

2、本表中的“本期收入”、“本期净利润”、“本期经营活动产生的现金流量净额”均指合并财务报表层面的数据。

3.2 其他财务指标

无。

3.3 基金收益分配情况

3.3.1 本报告期及近三年的可供分配金额

单位：人民币元

期间	可供分配金额	单位可供分配金额	备注
本期	53,490,540.87	0.1337	—
本年累计	130,034,614.69	0.3251	—
2022 年	83,734,641.39	0.2093	—

注：本基金于 2022 年 11 月 3 日成立，未满 3 年。

3.3.2 本报告期及近三年的实际分配金额

单位：人民币元

期间	实际分配金额	单位实际分配金额	备注
本期	83,732,025.01	0.2093	2022 年第一次分红
本年累计	83,732,025.01	0.2093	—

3.3.3 本期可供分配金额计算过程

单位：人民币元

项目	金额	备注
本期合并净利润	23,611,480.58	—
本期折旧和摊销	45,323,709.74	—
本期利息支出	747,095.17	新会计准则下服务区土地租赁导致的未确认融资费用计提。
本期所得税费用	1,042,266.64	—
本期税息折旧及摊销前利润	70,724,552.13	—
调增项		
1. 税金返还	22,812,051.19	2022 年预交所得税，本年汇算清缴后返还
调减项		
1. 应付账款减少	-25,858,843.22	—
2. 应收款项减少	-1,107,518.12	—
3. 未来合理的相关支出预留	-13,079,701.11	详见注
本期可供分配金额	53,490,540.87	—

注：未来合理的相关支出预留主要为预留工程款、税金及其他运营费用。

3.3.4 本期调整项与往期不一致的情况说明

无。

§ 4 基础设施项目运营情况

4.1 对报告期内基础设施项目公司运营情况的整体说明

报告期内，基础设施项目公司实现通行费收入（不含税）95,725,319.01 元，高于历史同期水平，较 2022 年同期增长 76.63%。2023 年 4-6 月，沪苏浙高速公

路日均车流量为 46,874 辆/日，较 2022 年同期增长 307%[数据来源：根据江苏省高速公路联网运营管理中心数据计算]。（由于 2022 年不可抗力影响，沪苏浙高速公路车流量水平较低，具体数据详见《招募说明书》）。

报告期内，项目公司与运营管理机构通力合作，多措并举地保障道路通行安全，提升道路通行效率。营运方面，沪苏浙高速完成了全线 6 个收费站自助发卡机、缴费机的准自由流建设，实现路段自由流云收费站覆盖率达到 100%，切实提升通行效率，不断提优通行体验。工程养护方面，各项技术指标良好，重点做好了路基、路面、桥梁、交安及附属设施的维护保养工作，持续提升路容路貌；运用科技赋能养护，将物联网技术融入路桥资产数字化管理平台，实现了虚拟巡检、公路技术性能数据的图形化展示、重点部位监测、智慧仓储等功能，全力打造沪苏浙高速智慧养护，全面提升道路管养水平；2023 年 6 月 9 日，项目公司以沪苏浙高速智慧养护为基础的《基于 BIM+GIS 的高速公路的资产数字化研究与应用》荣获 2023 年度中国公路学会交通 BIM 工程创新奖二等奖。安全生产方面，报告期内未发生安全生产事故，落实了安全生产培训教育、安全生产检查和应急预案演练等工作，围绕我国第 22 个安全生产月“人人讲安全、个个会应急”的活动主题，开展了系列的安全生产工作。保畅方面，强化一路三方联合指挥调度中心功能，日常管理加强与交警和路政的联动，五一和端午等重大节假日，召开交警、路政、养护及清排障等多方参加的保畅通联席工作会议；同邻近高速、媒体建立长期协作，为公众安全出行提供及时、准确的路况信息；道路清排障 30 分钟内到达率 100%，平均到达时间 12.5 分钟，平均通车时间 25.82 分钟，同比去年同期平均通车时间缩短 8.75%。

2023 年 6 月 8 日，在江苏省苏州市吴江区的沪苏浙高速公路管理中心接待了华泰江苏交控 REIT 的首批投资者调研，来自保险公司、证券公司、公募基金、银行理财、信托公司、产业资本的三十多家机构从业人员参与了此次调研，基金管理人和运营管理机构向参加调研的各位投资者全面介绍了沪苏浙高速公路的运营管理情况。会议交流后，投资者走访了沪苏浙高速管理中心、平望服务区和七都收费站，参观了黎里养护工区。

4.2 基础设施项目公司运营财务数据

4.2.1 基础设施项目公司的营业收入分析

基础设施项目公司名称:江苏沪苏浙高速公路有限公司

序号	构成	本期 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	
		金额（元）	占该项目总收入比例（%）
1	通行费收入	95,725,319.01	98.64
2	清障收入	96,254.71	0.10
3	经营租赁收入	1,225,181.08	1.26
4	其他收入	-	-
5	合计	97,046,754.80	100.00

4.2.2 基础设施项目公司的营业成本及主要费用分析

序号	构成	本期 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	
		金额（元）	占该项目总成本比例（%）
1	收费业务成本	64,168,365.19	95.65
2	清障成本	1,191,394.05	1.78
3	经营租赁成本	1,726,601.77	2.57
4	其他成本/费用	-	-
5	合计	67,086,361.01	100.00

4.2.3 基础设施项目公司的财务业绩衡量指标分析

序号	指标名称	指标含义说明及计算公式	指标单位	本期 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
				指标数值
1	毛利率	毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%	%	31
2	息税折旧摊销前净利率	息税折旧摊销前净利率=（利润总额+利息支出+未确认融资费用+折旧摊销）/营业收入×100%	%	77

4.3 基础设施项目公司经营现金流

4.3.1 经营活动现金流归集、管理、使用情况

目前沪苏浙通过现金通行费账户和资金运作账户进行管理。

现金通行费拆分账户（汇总账户）主要用于接收自现金通行费拆分账户（收费口账户）划转的现金通行费、进行现金通行费拆分账并定期向资金运作账户划

付现金通行费收入的账户。现金通行费拆分账户（收费口账户）主要用于接收现金通行费收入，并定期向现金通行费拆分账户（汇总账户）划分现金通行费收入的账户。资金运作账户主要接收基础设施项目运营收入及其他收入资金，支付包括因基础设施资产的运营而承担的经营成本及费用、相关税费等支出；用于债务清偿、分配股东红利、支付基础服务费、缴纳统筹发展费、进行合格投资等相关货币资金收入和支出。本报告期内（2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日），本季度初银行存款 177,172,869.92 元，本季度收款 133,166,195.39，其中由于去年预交所得税，本年汇算清缴后退税 22,812,051.19 元，本季度支付统筹发展费、工程款、营运成本、管理费用及税金等共 50,245,981.37，截止 6 月 30 日银行余额 260,093,083.94 元。

4.3.2 对报告期内发生的影响未来项目正常现金流的重大情况与拟采取的相应措施的说明

无

4.4 基础设施项目公司对外借入款项情况

4.4.1 报告期内对外借入款项基本情况

无。

4.4.2 本期对外借入款项情况与上年同期的变化情况分析

无。

4.5 基础设施项目投资情况

4.5.1 购入或出售基础设施项目变化情况及对基金运作、收益等方面的影响分析

无。

§ 5 除基础设施资产支持证券之外的投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)
1	固定收益投资	—
	其中：债券	—
	资产支持证券	—
2	买入返售金融资产	—

	其中：买断式回购的买入返售 金融资产	—
3	银行存款和结算备付金合计	2,677,172.94
4	其他资产	—
5	合计	2,677,172.94

5.2 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.5 投资组合报告附注

5.5.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.5.2 其他资产构成

本基金本报告期末未持有其他资产。

§ 6 管理人报告

6.1 基金管理人及主要负责人员情况

6.1.1 管理人及其管理基础设施基金的经验

华泰证券(上海)资产管理有限公司是经中国证监会批准(证监许可【2014】679号)，由华泰证券股份有限公司全资控股的券商资管公司。

公司深度把握客户需求，依托全业务链协作及一体化专业优势，着力打造平台化、生态化运营模式，积极推进投研交易体系搭建，持续强化差异化的投资管理能力、精细化的资产定价能力、完善的风险管理能力，为客户提供全生命周期、全业务链条的综合金融服务解决方案。

公司拥有强大的管理团队、丰富的资产管理经验、雄厚的投资研究实力和显著的投行资管优势。业务布局涵盖权益投资、固定收益投资、多资产和 FOF 投资

以及资产证券化、REITs、资本市场业务、跨境业务等多个领域。公司已设置独立的基础设施基金业务主办部门-不动产基金部，负责基础设施基金的研究、投资及运营管理等。目前已配备超过 15 名具备基础设施项目运营或基础设施项目投资管理经验人员。报告期内，公司持续加强专业人员配备，保障基金的规范运作，切实保护基金份额持有人合法权益。

截至报告期末，公司共计管理 1 只基础设施基金。

6.1.2 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任职期限		基础设施项目运营或投资管理年限	基础设施项目运营或投资管理经验	说明
		任职日期	离任日期			
王轶	本基金的基金经理	2022-11-03	-	9	自 2014 年开始从事基础设施与不动产相关的投资工作，曾参与葛洲坝水电收费权项目、顺丰产业园项目、四川高速隆纳高速项目等，涵盖了水利发电、仓储物流、高速公路、消费等基础设施类型。	王轶先生，2014 年获南京大学工业工程专业硕士，现任华泰证券（上海）资产管理有限公司不动产基金部基金经理。曾任职于华泰证券股份有限公司资产管理总部。自参加工作以来，即从事基础设施投资相关工作，具有 5 年以上基础设施投资经验。
张亮	本基金的基金经理	2022-11-03	-	9	在广东省南粤交通投资建设有限公司(广东省交通集团直属二级企业)工作期间全过程参与国家高速公路网汕昆高速(G78)广东	张亮先生，长安大学桥梁与隧道工程硕士研究生、工学硕士学位,清华大学工程管理硕士，中级经济师(金融),路桥工程师

					省境内龙川至连平段(批复概算 144.16 亿元)的筹建、建设与运营管理。先后从事高速公路的投资、技术、质量、安全、造价和运营等专业管理工作,并牵头或参与完成管理制度、预算管理、机电系统养护管理、取消省界收费站工程、重大节假日保通保畅等相关运营管理工作。	(中级)。2020 年 9 月,加入华泰证券(上海)资产管理有限公司,现任华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金经理,具有 5 年以上基础设施管理经验。
陈宇峰	本基金的基金经理	2022-11-03	-	13	2010 年至 2013 年曾任职于上海神剑精密机械科技有限公司投资建设处,主要负责园区基础设施及固定资产投资管理工作。2013 年至 2018 年任职于上海市体育俱乐部,总务科,主要负责崇明体育训练基地建设,市属体育场馆改造、修缮和运营工作。2018 年至 2020 年任职于上海市长宁区发展和改革委员会,投资管理科,主要负责固定资产投资项目管理,包括辖区内市政道路、项目水电气等公建配套工程。2020	陈宇峰先生,东华大学工程管理硕士学位,中级工程师(土建)和中级经济师。现华泰证券(上海)资产管理有限公司不动产基金部基金经理。自参加工作以来,即从事固定资产投资和运营管理工作,具有 5 年以上基础设施运营管理经验。

					年 9 月底加入华泰证券(上海)资产管理有限公司，从事基础设施不动产信托基金(REITs)项目运营等工作。	
--	--	--	--	--	---	--

注：1、上述基金经理的任职日期及离任日期均以基金公告为准；首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

3、基础设施项目运营或管理年限的计算标准为该人员基础设施运营或基础设施投资管理经验年限与管理基础设施证券投资基金的年限加总。

6.1.3 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况
无。

6.2 报告期内基金费用收取情况的说明

依据基金合同，本报告期内计提基金管理人管理费 2,285,826.27 元，基金托管人托管费 76,194.30 元。本报告期内计提运营管理机构运营服务费用 16,699,526.91 元，未支付运营管理机构运营服务费用。

6.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

6.4 公平交易制度及执行情况的专项说明

公司建立了不动产投资公募基金投资及运营决策委员会领导下的投资决策及授权制度，针对运营管理过程中的关联交易事项，已建立了成熟的关联交易审批和检查机制。严格执行《华泰证券（上海）资产管理有限公司关联交易管理制度》、《华泰证券（上海）资产管理有限公司不动产投资公募基金项目运营与管理制度》和《华泰证券（上海）资产管理有限公司不动产投资公募基金投资及运营

决策委员会议事规则》。

6.5 管理人对报告期内基金投资和运营分析

报告期内，本基金运营正常，基金管理人秉承投资者优先的原则审慎开展业务管理，未发生有损投资人利益的风险事件。基础设施运营方面，项目公司积极做好道路养护与保畅、安全生产和运营收费工作，做好增收堵漏工作。2023 年 4-6 月累计查处出口小改大 5,548 辆，违规绿优车 295 辆，出口冲卡 8 辆（追回 8 辆）；其他违规行为 136 辆，共挽回路网损失 376,152.59 元。

6.6 管理人对宏观经济及基础设施项目所在行业的简要展望

1、宏观数据

根据国家统计局初步核算，2023 年一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格算，同比增长 4.5%，高于 2022 年四季度增速；2023 年上半年国内生产总值 59.30 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.5%，比 2023 年一季度加快 1.0%。

2023 年 1-5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.6%，从环比看，5 月份规模以上工业增加值比上月增长 0.63%。其中，2023 年 1-5 月，上海市规模以上工业总产值同比增长 18.9%，增速比 1-4 月提高 4.3%；江苏省规模以上工业增加值同比增长 8.8%，增速与 1-4 月持平；浙江省规模以上工业增加值同比增长 3.6%，增速比 1-4 月提高 0.3%。

总体来看，2023 年开年以来，受疫情防控措施优化、消费场景修复、积压需求释放等因素带动，一季度经济恢复好于市场预期，但内生动力仍然偏弱，二季度经济恢复呈现环比放缓、同比反弹（去年同期基数偏低）的特点。下半年除了依靠消费和出口的内生增长动能恢复以外，还需要稳增长的政策。

2、高速公路行业展望

2023 年 1-5 月公路货物运输量 1,553,560 万吨，同比增加 8.2%，增速较 2022 年由负转正。其中上海、江苏、浙江的公路货物运输量分别为 19,884 万吨、69,778 万吨、83,577 万吨，同比分别增加 31.7%、22.4%、6.0%，公路货运增速良好。

2023 年 1-5 月公路旅客运输量 175,325 万人，同比减少 8.0%。其中上海、江苏、浙江的公路旅客运输量分别为 2,523 万人、15,371 万人和 7,519 万人，江苏和浙江同比分别增加 22.8%、16.0%，公路客运增速非常高。

沪苏浙高速公路所在区域的公路货运及客运增长速度较快。中长期来看，随着经济持续复苏，沪苏浙高速公路的车流量有望实现持续增长。

§ 7 基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	400,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	—
报告期期间其他份额变动情况	—
报告期期末基金份额总额	400,000,000.00

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	13,800,000.00
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	13,800,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	3.45

注：期末持有的基金份额占基金总份额比例为期末持有份额占基金同类份额的比例。

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内管理人运用固有资金投资本基金份额未发生变动。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予本基金募集注册的文件；
- 2、《华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金基金合同》；

- 3、《华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金托管协议》；
- 4、《华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、《关于申请募集注册华泰紫金江苏交控高速公路封闭式基础设施证券投资基金之法律意见书》；
- 8、基金产品资料概要；
- 9、中国证监会规定的其他备查文件。

10.2 存放地点

以上备查文件存放在本基金管理人、基金托管人的住所。

10.3 查阅方式

部分备查文件可通过本基金管理人公司网站查询，也可咨询本基金管理人。
客服电话：4008895597；公司网址：<https://htamc.htsc.com.cn/>。

华泰证券（上海）资产管理有限公司
二〇二三年七月二十日